

Fabasoft[®]



3-MONATS-BERICHT · 1. April – 30. Juni 2004

3 MONTHS REPORT · 1 April – 30 June 2004

2004/2005

Inhaltsverzeichnis

- 1. Das Unternehmen in Zahlen 3
- 2. Fabasoft Leistungsprofil 5
- 3. Lagebericht 7
- 4. Fabasoft AG und Tochterunternehmen 14

Table of Contents

- 1. Key Data 3
- 2. Fabasoft Performance Profile 5
- 3. Management Report 7
- 4. Fabasoft AG and Subsidiaries 14

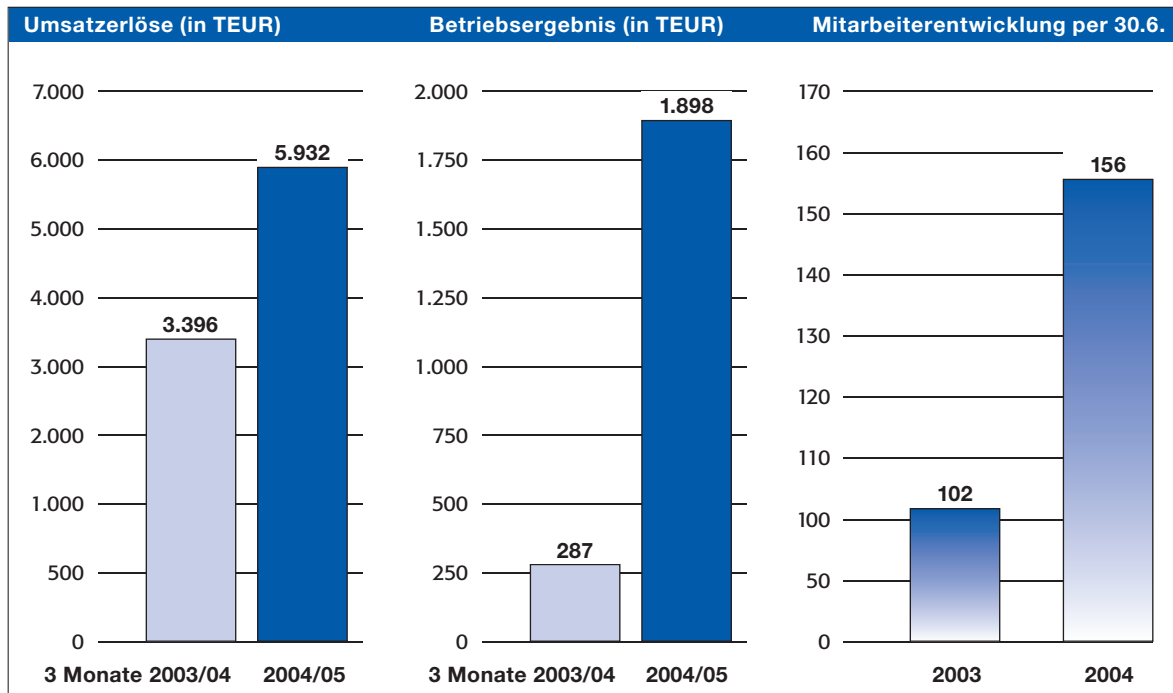
1 Das Unternehmen in Zahlen

	3 Monate 2004/2005	3 Monate 2003/2004	Veränderung
	in TEUR	in TEUR	in %
Umsatzerlöse	5.932	3.396	+ 74,7 %
Gewinn vor Ertragssteuern (vormals EGT)	1.982	361	+ 449,0 %
Betriebsergebnis (EBIT)	1.898	287	+ 561,3 %
EBITDA	2.283	673	+ 239,2 %
Periodengewinn	1.424	360	+ 295,6 %
Eigenkapital	19.434	16.169	+ 20,2 %
Cash-flow aus der betrieblichen Tätigkeit	1.761	562	+ 213,3 %
Endbestand der liquiden Mittel	18.277	14.152	+ 29,1 %
Mitarbeiter, jeweils zum Stichtag	165	103	+ 60,2 %
Ergebnis pro Aktie (in EUR)	0,15	0,04	+ 275,0 %

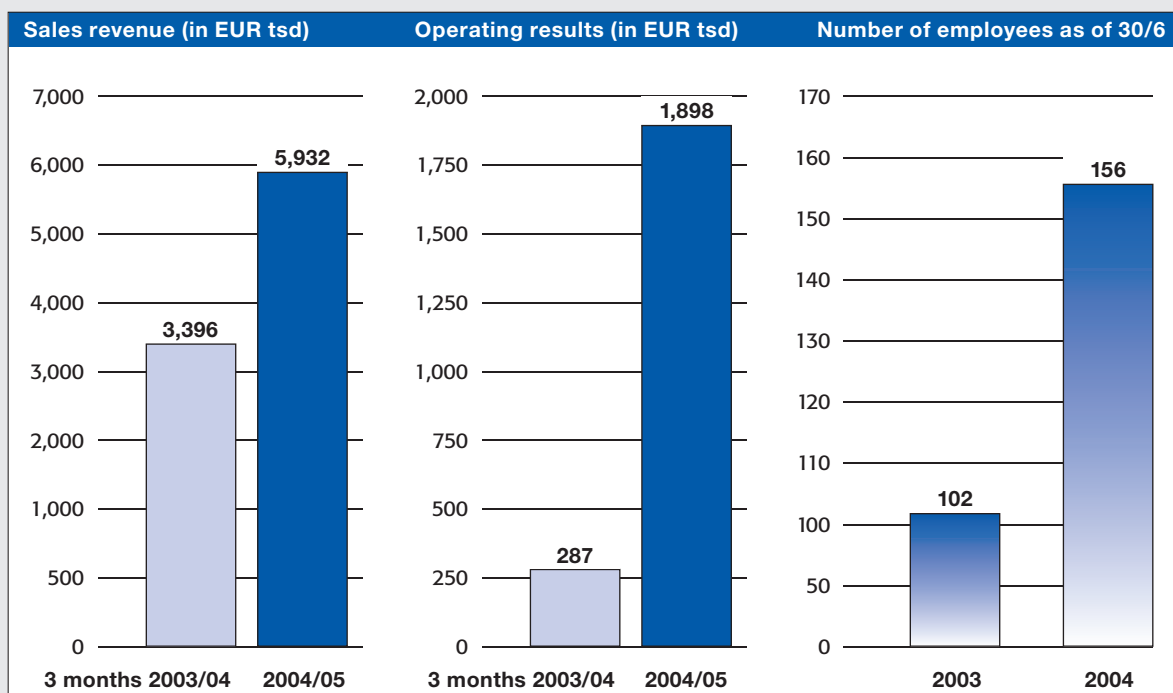
1 Key Data

	3 months 2004/2005	3 months 2003/2004	Changes
	in EUR tsd	in EUR tsd	in %
Sales revenue	5,932	3,396	+ 74.7 %
Profit before income taxes	1,982	361	+ 449.0 %
Operating result (EBIT)	1,898	287	+ 561.3 %
EBITDA	2,283	673	+ 239.2 %
Profit for the period	1,424	360	+ 295.6 %
Equity	19,434	16,169	+ 20.2 %
Cash flow from operating activities	1,761	562	+ 213.3 %
Cash and cash equivalents at end of period	18,277	14,152	+ 29.1 %
Employees, as of 30/6	165	103	+ 60.2 %
Earnings per share (in EUR)	0.15	0.04	+ 275.0 %

1 Das Unternehmen in Zahlen



1 Key Data



2 Fabasoft Leistungsprofil

Fabasoft ist ein führender Hersteller von Standardsoftware für Electronic Government, Elektronische Aktenführung und Enterprise Content Management. Das Unternehmen betreut vorwiegend Großkunden in den Bereichen Bundesministerien, Landesverwaltungen, Kommunen und Interessenvertretungen in Österreich, Deutschland, der Schweiz und Großbritannien.

Bei der Betreuung unserer Kunden verbinden wir langjährige europaweite Erfahrung mit einem ganzheitlichen Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Fabasoft-Produktpalette umfasst den gesamten E-Government Zyklus. Der Lösungsbereich erstreckt sich von der Einbringung von Anträgen über Internet (Fabasoft eGov-Forms) über die elektronische Geschäftsfallbearbeitung (Fabasoft eGov-Suite) bis hin zur elektronischen Zustellung behördlicher und privater Schriftstücke und reversionssicheren Archivierung. Zusätzlich wird ein webbasiertes E-Learning Produkt (Fabasoft eGov-Suite/WBT) angeboten. In Ergänzung zu

den Fabasoft Softwareprodukten unterstützen wir unsere Kunden auch bei der Projektumsetzung mit Dienstleistungen wie dem Lösungsconsulting für E-Government und eCRM, der Erarbeitung und Umsetzung von Trainingskonzepten unter Einbeziehung unserer Web Based Training-Produkte, dem Infrastrukturconsulting, der Betriebsführungsunterstützung und dem Support.

Unser Produktportfolio

Fabasoft eGov-Suite

Integriertes Produkt für Dokumentenmanagement, Workflow, Akten- und Vorgangsmanagement und speziell auf den öffentlichen Sektor abgestimmtes Content Management mit Autoren Web Portal.

Fabasoft eCRM-Suite

Integriertes Kunden-Beziehungsmanagement und Enterprise Content Management für den nicht formgebundenen Bereich.

2 Fabasoft Performance Profile

Fabasoft is a leading manufacturer of standard software for electronic government, electronic filing systems and enterprise content management in the Internet. The company primarily serves major customers from national ministries, local and district authorities and interest groups in Austria, Germany, Switzerland and Great Britain.

Our extensive experience in Europe coupled with the comprehensive approach Fabasoft takes in supporting public service providers are two important aspects of our company service. Fabasoft's product range covers the entire cycle of E-Government activities: solutions range from online submission of applications (Fabasoft eGov-Forms) to electronic business processing (Fabasoft eGov-Suite) all the way to the electronic delivery of official and private documents and non-editable archiving. We also offer a web-based E-Learning product (Fabasoft eGov-Suite/WBT). To supplement Fabasoft software products,

we also support our customers with project planning services, including solution consulting for E-Government and eCRM, the design and development of training concepts incorporating our Web Based Training products, infrastructure consulting and business management support.

Our Product Portfolio

Fabasoft eGov-Suite

Integrated product for document management, workflow, file and process management, and content management with an "authors' web portal" designed specifically for the public sector.

Fabasoft eCRM-Suite

Integrated customer relationship management and enterprise content management in non-form related areas.

2 Fabasoft Leistungsprofil

Fabasoft eGov-Forms

Formularserver, -designer und -gateway, basierend auf XML-Technologie, für die rasche Umsetzung von bürgerorientierten Online-Diensten im Web.

Fabasoft eGov-Suite/WBT

Agentenbasiertes, Use-Case-orientiertes Web Based Training für die Ergänzung klassischer Trainings durch Übungen und Selbstlern-Sequenzen und die Vertiefung komplexer oder selten verwendeter Anwendungsfälle, einschließlich einer Lernfortschrittsüberprüfung.

Fabasoft iArchive

Revisions-sicheres Online-Archiv für die Auslagerung von Geschäftsfällen und Dokumenten auf Archivmedien oder auf ein CAS (Content Addressed Storage) System.

Fabasoft iArchive Link

Zertifizierte, hochperformante SAP R/3 Archivanbindung.

Fabasoft Operations Manager

Bestandteil eines elektronischen „Leitstadens“ für die Betriebsführungsunterstützung großer und hochverfügbarer Installationen von Fabasoft eGov-Suite und Fabasoft eCRM-Suite.

Fabasoft eLex

E-Government-Applikation für den Workflow-basierten, organisationsübergreifenden Rechtserzeugungsprozess, einschließlich Sitzungsdienst.

Fabasoft Zustellung

Standardprodukt für die rechtssichere elektronische Zustellung von Dokumenten an Bürger und Unternehmen unter Einbindung der Digitalen Signatur.

Fabasoft ZS

E-Government Applikation für den rechtssicheren elektronischen Versand von Dokumenten an Bürger und Unternehmen.

2 Fabasoft Performance Profile

Fabasoft eGov-Forms

Form server, designer and gateway based on XML technology for rapid implementation of customer-oriented online services on the Internet.

Fabasoft eGov-Suite/WBT

Agent-based, use-case oriented Web Based Training that complements classic training with exercises and self-learning sequences and a detailed approach to more complex or rarely-used applications, including a learning progress tracking.

Fabasoft iArchive

Non-editable online archive for the transferral of cases and documents to archival storage or to a CAS (Content Addressed Storage) system.

Fabasoft iArchive Link

Certified, high-performance SAP R/3 archive connection.

Fabasoft Operations Manager

Part of an electronic 'control centre' for business management support of large and highly available Fabasoft eGov-Suite and eCRM-Suite installations.

Fabasoft eLex

E-Government application for workflow-based, cross-organisational legislative processes, including meeting services.

Fabasoft Delivery

A standard product for the secure electronic delivery of documents to citizens and companies with integrated digital signature capability.

Fabasoft ZS

E-Government application for the secure electronic transmission of documents to citizens and companies.

3 Lagebericht

Geschäftsverlauf

In den abgelaufenen ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2004/2005 (1.4.2004 - 30.6.2004) konnte die Fabasoft Gruppe einen kräftigen Umsatzanstieg verzeichnen, der vor allem auf einmalige Lizenzabrufe aus Großprojekten zurückzuführen ist.

Die Umsatzerlöse lagen im Berichtszeitraum (1.4.2004 - 30.6.2004) mit TEUR 5.932 um 74,7 % über dem Vergleichszeitraum des Vorjahres. Das EBITDA stieg um 239,2 % auf TEUR 2.283.

Beim Betriebsergebnis (EBIT) wurde in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres ein Anstieg um 561,3 % von TEUR 287 auf TEUR 1.898 verzeichnet.

Die Eigenkapitalquote des Unternehmens beträgt 72,9 %. Der Bestand an liquiden Mitteln konnte von TEUR 14.152 zum 30.6.2003 auf TEUR 18.277 zum 30.6.2004 erhöht werden.

Die positive Entwicklung spiegelt sich auch in der Mitarbeiterzahl wider. Der Personalstand in der Fabasoft Gruppe wurde von 103 (zum 30.6.2003) auf 165 (zum 30.6.2004) erhöht.

3 Management Report

Business status

In the first three months of the 2004/2005 financial year (1/4/2004 - 30/6/2004), the Fabasoft Group was able to record a substantial increase in revenue due in large part to one-off licence release orders related to major projects.

Sales revenue for the reporting period (1/4/2004 - 30/6/2004) totalled TEUR 5,932, an increase of 74.7 % from the same period in the previous year. EBITDA rose 239.2 % to TEUR 2,283.

In terms of operating result (EBIT), an increase of 561.3 % from TEUR 287 to TEUR 1,898 was achieved in the first three months of the financial year.

The company's equity ratio is calculated at 72.9 %.

The balance of cash and cash equivalent as of 30/6/2004 had risen to TEUR 18,277 from TEUR 14,152 (30/6/2003).

This positive trend is reflected in the staff increases.

Staff levels at the Fabasoft Group increased from 103 (as of 30/6/2003) to 165 (as of 30/6/2004).

3 Lagebericht

Ereignisse im ersten Quartal

Eröffnung der neuen Unternehmenszentrale in Linz

Am 5. Mai 2004 wurde die neue Unternehmenszentrale im Linzer Bruckner Bürocenter, Honauerstraße 4, offiziell eröffnet. Mit dem Büro in zentraler Lage rückt Fabasoft noch näher an seine Kunden in Linz, zu denen unter anderem das Land Oberösterreich, die Stadt Linz und die Wirtschaftskammer Oberösterreich zählen.

Die offene und teamorientierte Architektur der Arbeitsbereiche bietet über 130 Beschäftigten eine helle und freundliche Arbeitsatmosphäre, die zur Förderung der internen Unternehmenskommunikation beiträgt. Der direkte Zugang zu einer Glasfaser-Infrastruktur war ein wesentliches Entscheidungsargument für den neuen Standort.

Spitzenvertreter der österreichischen Politik und Wirtschaft sowie der Bundes- und Landesverwaltungen kamen am 5. Mai in das Linzer Bruckner Bürocenter, um die Eröffnung der neuen Fabasoft Unternehmenszentrale zu feiern.

Zu den zahlreichen prominenten Gästen zählten unter anderem Innenminister Dr. Ernst Strasser, Landeshauptmann Dr. Josef Pühringer, Bürgermeister Dr. Franz Dobusch, Vizebürgermeister Dr. Erich Watzl, IBM Generaldirektor Dr. Ernst Nonhoff sowie Chief Information Officer Prof. Dr. Reinhard Posch und der Exekutivsekretär E-Government des Bundes, Christian Rupp. Mit der feierlichen Banddurchschneidung durch Landeshauptmann Dr. Josef Pühringer wurde das neue Fabasoft Headoffice seiner Bestimmung offiziell übergeben.

3 Management Report

Events in the first quarter

Opening of new company head offices in Linz

The new company head offices were officially opened on 5 May 2004 in the Bruckner Bürocenter at Honauerstrasse 4 in Linz. By moving into the new offices, Fabasoft is now closer to its customers in Linz, including the federal state of Upper Austria, the city of Linz and the Upper Austrian Chamber of Commerce.

The open architecture of the work area fosters teamwork and provides our 130+ employees with a bright and friendly atmosphere, contributing to improved internal communications at the company. Direct access to a new fibre-optic infrastructure was one of the main reasons for selecting the new location.

Leading figures in Austrian politics and industry, as well as from national and local government offices, celebrated the opening of the new Fabasoft head offices on 5 May 2004 in the Bruckner Bürocenter in Linz.

Among the many prominent guests in attendance were the Interior Minister, Dr. Ernst Strasser, the head of local government, Dr. Josef Pühringer, the mayor, Dr. Franz Dobusch, the deputy mayor, Dr. Erich Watzl, the chairman of IBM, Dr. Ernst Nonhoff, the chief information officer, Dr. Reinhard Posch and the executive secretary of the federal eGovernment programme, Christian Rupp. With the cutting of a ceremonial ribbon by the head of local government, Dr. Josef Pühringer, Fabasoft's new head office was officially opened.

3 Lagebericht

Fabasoft Seminarreihe „Erfolgsfaktoren für Technologie und Organisation“

Am 12. und 13. Mai setzte Fabasoft mit Veranstaltungen in Hannover und Berlin die erfolgreiche eGovernment-Seminarreihe fort. Unter dem Motto „Erfahrungen aus der Praxis für die Praxis“ stellte Fabasoft interessierten Anwendern und Entscheidungsträgern aus dem E-Government Bereich die wichtigsten Elemente der Projektdurchführung vor.

Fabasoft TECH.ED

Im Rahmen der Technologiekonferenz Fabasoft TECH.ED'04 im Linzer Lentos Kunstmuseum präsentierte Fabasoft die neuesten Innovationen zu Technologie- und Anwendungsthemen. Von der revisionssicheren Langzeitarchivierung bis hin zu Online-Services wurden anhand praxisnaher Anwendungsszenarien Lösungen vorgestellt.

Im Vordergrund stand die Vermittlung von Basistechnologie- und Infrastruktur-Know How für Großinstallationen in einem Windows- oder Linux-Umfeld, insbesondere die Darstellung der Fabasoft Referenzarchitektur in hochverfügbaren und skalierbaren Rechenzentrums-umgebungen. Neben der Präsentation neuester Entwicklungen zum Thema Online- und Offline-Mobilität erfuhren die Teilnehmer auch Aktuelles über Neuentwicklungen betreffend die Fabasoft Produktpalette.

Hauptversammlung

Am 29. Juni 2004 fand in Linz die ordentliche Hauptversammlung der Fabasoft AG statt. Sämtliche Anträge wurden angenommen.

3 Management Report

Fabasoft's seminar series: "Factors for successful technology and organization"

From 12 to 13 May, Fabasoft continued its highly successful series of seminars on E-Government, with events being held in Hannover and Berlin. Under the heading "Putting Practical Experience into Action", Fabasoft presented the vital aspects of project implementation to interested users and decision-makers from the field of E-Government.

Fabasoft TECH.ED

As part of the technology conference 'Fabasoft TECH.ED'04' at the Lentos art museum in Linz, Fabasoft demonstrated the latest innovations in technology and application issues. From long-term non-editable archiving to online service, several solutions were demonstrated with the aid of realistic use cases.

The transfer of basic technology and infrastructure expertise for major installation programmes in Windows and Linux environments takes centre stage, with heavy emphasis placed on the presentation of Fabasoft reference architecture in high availability, scaleable electronic data processing centre environments. We presented the most recent developments in online and offline mobility and provided the participants with up-to-date information on new developments in the Fabasoft product line.

General Shareholders' Meeting

The annual general meeting of Fabasoft AG was held in Linz on 29 June 2004. All motions were passed.

3 Lagebericht

Produkte, Forschung & Entwicklung

Einen hohen Stellenwert bei der Fabasoft Produktentwicklung nimmt die marktnahe Weiterentwicklung bestehender Produkte und die Konzeption Erfolg versprechender neuer Produkte ein.

So wurde in diesem Berichtszeitraum wesentliche Entwicklungsleistung dafür investiert, unsere Produktpalette für die LINUX-Plattform – eine Systemumgebung, welche insbesondere im öffentlichen Sektor zunehmende Bedeutung gewinnt – abzustimmen und zu optimieren.

Für die revisionssichere Archivierung von Dokumenten wurde in diesem Quartal eine wesentliche Weiterentwicklung des Produkts Fabasoft iArchive umgesetzt: Dabei wurde eine Integration des CAS (Content Addressed Storage) von EMC² – der EMC² Centera – umgesetzt. Im Rahmen der Weiterentwicklung von Fabasoft iArchiveLink – Archivanbindung für SAP R/3 – konnten wesentliche Funktions- und Performancegewinne erzielt werden,

was auch bei der anschließenden Neuzertifizierung des Produkts durch SAP bestätigt wurde. Aus dieser Zertifizierung ging Fabasoft iArchiveLink als eine der derzeit leistungsfähigsten Implementierungen der SAP ArchiveLink-Schnittstelle hervor.

Des Weiteren wurde in diesem Quartal auch die Fabasoft eGov-Suite und die Fabasoft eCRM-Suite weiterentwickelt. Standardisierte Schnittstellen und Schnittstellen-Technologien ermöglichen nun eine einfachere und schnellere Anbindung von Fachanwendungen an die Fabasoft eGov-Suite bzw. Fabasoft eCRM-Suite. Zusätzlich wurde ein grafischer Formulardesigner integraler Bestandteil der Fabasoft eGov-Suite. Anhand dieses Formulardesigners können Formulare nach dem Baukastenprinzip und per Drag&Drop entworfen werden. Des Weiteren wurden Verbesserungen im Benutzerinterface und bei der Such- und Recherchefunktionalität bei der eGov-Suite vorgenommen.

3 Management Report

Products, Research & Development

In terms of Fabasoft product development, great emphasis was placed on adding market-relevant features to existing products as well as conceiving new viable products. In this reporting period, major funding was provided for development activities in adapting and optimising our range of products for the Linux platform, a system environment that is gaining increasing popularity in the public sector.

A new version of Fabasoft iArchive was introduced this quarter, vastly improving non-editable document archiving. This includes the integration of EMC² Centera, a CAS (Content Addressed Storage) product from EMC². In improving Fabasoft iArchiveLink – SAP R/3 archive connection – several important new functions were added and higher performance standards were achieved,

as evidenced by the product's re-certification by SAP. Fabasoft iArchiveLink has emerged as one of the most powerful implementations of SAP ArchiveLink interface currently on the market.

Furthermore, Fabasoft eGov-Suite and Fabasoft eCRM-Suite have been reworked this quarter. Standardised interfaces and interface technology provide an easier, more rapid connection of specialist applications to Fabasoft eGov-Suite and Fabasoft eCRM-Suite. A graphic form designer is now an integral component on Fabasoft eGov-Suite. Based on the building block concept, this form designer allows the user to create new forms using drag-and-drop actions. Improvements were also made to the eGov-Suite user interface and search function.

3 Lagebericht

E-Government

Zwei neue Produkte, die die Basis für ein durchgängiges E-Government bilden, sind Fabasoft ZS und Fabasoft Zustellung. Fabasoft ZS dient der Integration einer automationsunterstützten Abfertigung aus der elektronischen Vorgangsbearbeitung an ein Zustellservice. Mit Fabasoft Zustellung wurde wiederum ein solches Zustellservice gemäß den Spezifikationen der österreichischen Stabstelle IKT-Strategie des Bundes für einen elektronischen Zustelldienst implementiert und um Zusatzleistungen wie einem Dokumentensafe ergänzt.

Neue Produkte

In diesem Quartal wurde das Produkt Fabasoft OCR (Optical Character Recognition) entwickelt. Fabasoft OCR integriert ein Drittprodukt zur optischen Zeichenerkennung von gescannten Dokumenten am Arbeitsplatz und ermöglicht somit in weiterer Folge eine Volltextsuche in gescannten Dokumenten.

Eine neue Technologie, die großes Interesse bei den Kunden geweckt hat, ist Fabasoft UCQ (Use Case Quality Automation). Fabasoft UCQ hilft bei der Qualitätssicherung von Fabasoft Produkten und Projektlösungen und gestattet das automatisierte Testen von Systemumgebungen anhand vordefinierter Use Cases bei Systemänderungen oder Versions-Upgrades. Es werden aufgezeichnete Anwendungsszenarien (Use Cases) automatisiert durchgespielt und damit die Korrektheit einer Installation überprüft. Etwaige Fehler werden mitprotokolliert, illustriert und können rasch und gezielt behoben werden.

3 Management Report

E-Government

Fabasoft ZS and Fabasoft Delivery represent two new products for end-to-end E-Government. Fabasoft ZS provides an automated dispatch function from the electronic workflow computing system to the delivery service. Fabasoft Delivery was designed and implemented in accordance with specifications for an electronic delivery service set out by the Austrian federal government's administrative department for IKT-Strategy. Several new features such as document safe were also added.

New products

Fabasoft OCR (Optical Character Recognition) was developed in this quarter. Fabasoft OCR has integrated a third party product with an optical recognition function for scanned documents, enabling full text searches in scanned documents.

Fabasoft UCQ (Use Case Quality Automation) is a new technology that has aroused great interest among customers. Fabasoft UCQ supports quality assurance for Fabasoft products and project solution and employs predefined use cases for the automated testing of system environments during system modifications or version upgrades. The recorded use cases are automatically executed in order to verify whether the installation was performed properly. Any errors are logged, displayed and remedied in a timely and targeted fashion.

3 Lagebericht

Ausblick

Im abgelaufenen Quartal lieferten starke Softwareumsätze aus der erfolgreichen Umsetzungsphase von Großprojekten einen wesentlichen Umsatz- und Ergebnisbeitrag. Da es sich dabei teilweise um Einmal-Effekte handelte, gehen wir nicht davon aus, dass die starken Zuwachsraten des ersten Geschäftsjahresquartals 2004/2005 in den Folgequartalen erreicht werden können. Die weitere Entwicklung der Fabasoft-Gruppe ist davon abhängig, in welchem Umfang wir weitere Großprojekte, insbesondere auch am deutschen Markt, akquirieren und erfolgreich umsetzen können. Aktuell nehmen wir in Deutschland eine starke Ausschreibungsaktivität in unserem Markt wahr, wir haben aber auch eine deutliche Verschärfung des Konkurrenzdrucks zu verzeichnen.

Wir forcieren weiterhin die Verbesserung und die Entwicklung unserer Produkte und sehen uns mit unserem Produktportfolio im europäischen Markt gut positioniert. Neben der Standardsoftware Fabasoft eGov-Suite und Fabasoft eCRM-Suite ergibt sich aus dem Cross-Selling von weiteren Fabasoft Produkten und Dienstleistungen zusätzliches Potenzial.

Aufgrund unseres hohen Spezialisierungsgrades sind wir mit den Besonderheiten des Geschäfts der öffentlichen Verwaltung konfrontiert: lange Entscheidungszyklen, ein starker Einfluss von Großprojekten und lange Projektvorlaufzeiten. Des Weiteren könnten beispielsweise Einschränkungen bzw. Verschiebungen des öffentlichen

3 Management Report

Future prospects

In the previous quarter, strong sales of software derived from the successful implementation of large-scale projects contributed significantly to a rise in revenue and profits. This is partially the result of one-off gains. We therefore do not expect the rapid growth rates seen in the first quarter of the 2004/2005 financial year to continue in subsequent quarters. The further growth of the Fabasoft Group is contingent on whether our company is able to secure and implement a substantial number of new large-scale projects, particularly on the German market. We are currently actively involved in numerous bidding processes, although we are experiencing increased competition.

We shall continue to speed up improvements and developments on our products and believe ourselves to be well positioned on the European market on account of our strong product portfolio. Aside from the standard Fabasoft eGov-Suite and Fabasoft eCRM-Suite software, the prospect of additional sales will result from cross-selling of Fabasoft products and services.

Due to our high degree of specialisation, we are faced with the idiosyncrasies of doing business in the public sector: lengthy decision-making process, the pronounced influence of major projects and long project lead times.

3 Lagebericht

Budgets für E-Government und elektronisches Aktenmanagement die Vermögens-, Bilanz- und Ertragslage der Fabasoft Gruppe negativ beeinflussen. Zusätzlich sind auch eine Verstärkung des Wettbewerbs und ein Zusammenschluss von Anbietern zu größeren Einheiten in unserem Segment zu verzeichnen.

Als Vorteile dieses Marktsegmentes erleben wir die hohe Kundenbindung und die erfolgreichen Referenzen aus zahlreichen Großprojekten.

Wir haben uns zum Ziel gesetzt, die Marktposition der Fabasoft-Gruppe in Europa weiter zu stärken und auszubauen, sowie neue Marktsegmente zu erschließen. Neue interessante Zielmärkte stellen dabei die neuen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union dar, welche wir gezielt und kontrolliert erschließen möchten. Das Bestreben seitens der Beitrittsländer, sich im europäischen E-Government Vergleich erfolgreich positionieren zu können, löst ein wachsendes Interesse an den erprobten Produkten

in diesem Segment aus. Unser Ziel ist es daher, neben den bereits bestehenden Kooperationen neue Partnerschaften einzugehen. Diese konsequente Wachstumsstrategie ist jedoch auch mit einem steigenden Personal- und Investitionsbedarf verbunden. Aufgrund der intensiven Ausbildung für neue MitarbeiterInnen wird dieses Wachstum mit einer verstärkten Kostenbelastung im Personalbereich einhergehen.

Ereignisse nach dem 30. Juni 2004

Für das zweite Quartal konnten wir bereits eine wichtige Ausschreibung in Deutschland gewinnen. Die Strafverfolgungs- und Vollstreckungsbehörden (Staatsanwaltschaften) Berlins haben sich entschieden, das Projekt MODESTA mit einer Fabasoft Standard-Softwarelösung zu realisieren. Die Lösung soll bei über 1400 AnwenderInnen zum Einsatz kommen.

3 Management Report

For example, restrictions or deferments to the government budget for E-Government and electronic file management would negatively influence the Fabasoft Group's assets, liabilities, financial position and profit or loss. Moreover, our business sector is currently characterised by increased competition and a consolidation of providers into larger units. At the same time, we benefit from high levels of customer loyalty and successful references from numerous large projects.

We have set ourselves the goal of further securing and expanding the market position of the Fabasoft group in Europe and of becoming active in new market segments. New EU member states represent an interesting target market for us that we intend to develop in a targeted and controlled manner. Efforts by ascension countries to

establish themselves within the European E-Government have created growing interest among for tried and tested products in this sector. Our goal is to forge new links that complement our existing partnerships. This consistent growth strategy, however, requires an increase in personnel and investment. As a result of the intensive training of new staff, this growth will entail increased staff costs.

Events following 30 June 2004

We were able to secure a major contract in Germany in the second quarter. Berlin's law enforcement agencies (Offices of the Public Prosecutor) have decided to proceed with the MODESTA project using a Fabasoft standard software solution. About 1400 users will work with the Fabasoft software.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das 1. Quartal des Geschäftsjahres 2004/2005

in TEUR	Anhangzahl	30.6.2004	30.6.2003
1. Umsatzerlöse	5.1.	5.932	3.396
2. Sonstige betriebliche Erträge		26	7
3. Aufwendungen für bezogene Herstellungsleistungen		-52	-21
4. Personalaufwand		-2.397	-1.485
5. Aufwand für planmäßige Abschreibungen	5.1.	-342	-277
6. Verluste aus Wertminderungen		-43	-121
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-1.226	-1.212
8. Betriebsergebnis	5.1.	1.898	287
9. Finanzergebnis		84	74
10. Gewinn vor Ertragssteuern		1.982	361
11. Ertragssteuern		-558	-1
12. Periodengewinn		1.424	360
Ergebnis je Aktie (in EUR)			
unverwässert		0,15	0,04
verwässert		0,15	0,04

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Consolidated income statement for the first quarter of the financial year 2004/2005

in EUR tsd	Note	30/6/2004	30/6/2003
1. Sales revenue	5.1.	5,932	3,396
2. Other operating income		26	7
3. Expenses for purchased services		-52	-21
4. Employee benefits expenses		-2,397	-1,485
5. Depreciation and amortisation expense	5.1.	-342	-277
6. Impairment losses		-43	-121
7. Other operating expenses		-1,226	-1,212
8. Operating result	5.1.	1,898	287
9. Financial result		84	74
10. Profit before income taxes		1,982	361
11. Income taxes		-558	-1
12. Profit for the period		1,424	360
Earnings per share (in EUR)			
basic		0.15	0.04
diluted		0.15	0.04

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Konzernzwischenbilanz zum 30. Juni 2004

Aktiva in TEUR	Anhangzahl	30.6.2004	31.3.2004
Langfristige Vermögenswerte			
Sachanlagen		2.919	2.249
Immaterielle Vermögenswerte		23	67
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte		68	68
Aktive latente Steuern		752	757
		3.762	3.141
Kurzfristige Vermögenswerte			
Liefer- und sonstige kurzfristige Forderungen		4.602	5.613
Liquide Mittel	4.	18.277	17.522
		22.879	23.135
Summe Aktiva		26.641	26.276

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Consolidated interim balance sheet as at 30 June 2004

Assets in EUR tsd	Note	30/6/2004	31/3/2004
Non-current assets			
Property, plant and equipment		2,919	2,249
Intangible assets		23	67
Available-for-sale financial assets		68	68
Deferred income tax assets		752	757
		3,762	3,141
Current assets			
Trade and other current receivables		4,602	5,613
Cash and cash equivalents	4.	18,277	17,522
		22,879	23,135
Total assets		26,641	26,276

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Passiva in TEUR	Anhangzahl	30.6.2004	31.3.2004
Eigenkapital			
Grundkapital		9.265	9.265
Kapitalrücklagen		11.428	11.428
Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung		177	159
Angesammelte Ergebnisse		-1.436	-2.860
	3.1.	19.434	17.992
Langfristige Schulden			
Rückstellungen für Abfertigungen		479	404
Kurzfristige Schulden			
Liefer- und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2.818	3.547
Rückstellungen für Ertragssteuern		848	293
Erlösabgrenzungen		3.062	4.040
		6.728	7.880
Summe Passiva		26.641	26.276

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Equity and liabilities in EUR tsd	Note	30/6/2004	31/3/2004
Equity			
Share capital		9,265	9,265
Capital reserves		11,428	11,428
Adjustment item for currency conversions		177	159
Retained earnings		-1,436	-2,860
	3.1.	19,434	17,992
Non-current liabilities			
Provisions for severance payments		479	404
Current liabilities			
Trade and other current payables		2,818	3,547
Provisions for income taxes		848	293
Revenue accruals		3,062	4,040
		6,728	7,880
Total equity and liabilities		26,641	26,276

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Konzernkapitalflussrechnung zum 30. Juni 2004

in TEUR	Anhangzahl	30.6.2004	30.6.2003
Cash Flows aus betrieblicher Tätigkeit			
Betriebsergebnis		1.898	287
Bereinigung um nicht zahlungswirksame Posten:			
Aufwand für planmäßige Abschreibungen	5.1.	342	277
Verluste aus Wertminderungen		43	121
Veränderung Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung		18	-8
Veränderung von langfristigen Rückstellungen		75	11
		2.376	688
Veränderungen im Nettoumlaufvermögen:			
Veränderung von Liefer- und sonstigen kurzfristigen Forderungen		1.011	216
Veränderung von Liefer- und sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten		-729	-28
Veränderung von Erlösabgrenzungen		-978	-387
		-696	-199
Vereinnahmte Zinsen		84	74
Gezahlte Ertragssteuern		-3	-1
Summe Passiva		1.761	562

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Consolidated cash flow statement as at 30 June 2004

in EUR tsd	Note	30/6/2004	30/6/2003
Cash flow from operating activities			
Operating result		1,898	287
Adjustments in non-cash items:			
Depreciation and amortisation expense	5.1.	342	277
Impairment losses		43	121
Changes in adjustment item for currency conversions		18	-8
Changes in non-current provisions		75	11
		2,376	688
Adjustments in net current assets:			
Changes in trade and other current receivables		1,011	216
Changes in trade and other current payables		-729	-28
Changes in revenue accruals		-978	-387
		-696	-199
Interest paid		84	74
Income taxes paid		-3	-1
Net cash generated from operating activities		1,761	562

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

in TEUR	Anhangzahl	30.6.2004	30.6.2003
Cash Flows aus Investitionstätigkeit			
Investitionen in langfristige Vermögenswerte	5.1.	-1.011	-196
Nettozahlungsmittel aus Investitionstätigkeit		-1.011	-196
Veränderung der liquiden Mittel		750	366
Entwicklung der liquiden Mittel			
Anfangsbestand der liquiden Mittel		17.522	13.786
Effekte aus Wechselkursänderungen		5	0
Zunahme		750	366
Endbestand der liquiden Mittel		18.277	14.152

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

in EUR tsd	Note	30/6/2004	30/6/2003
Cash flow from investing activities			
Investments in non-current assets	5.1.	-1,011	-196
Net cash used in investing activities		-1,011	-196
Increase in cash and cash equivalents		750	366
Changes in cash and cash equivalents			
Cash and cash equivalents at beginning of period		17,522	13,786
Effect of exchange rates changes		5	0
Increase		750	366
Cash and cash equivalents at end of period		18,277	14,152

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals für das 1. Quartal des Geschäftsjahres 2004/2005

in TEUR	Anhangzahl	Grund- kapital	Kapital- rücklagen	Ausgleichs- posten aus Währungs- umrechnung	Angesammelte Ergebnisse	Gesamt
Stand 31. März 2003		9.265	11.428	170	-5.046	15.817
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0	-8	0	-8
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Ergebnisse		0	0	-8	0	-8
Periodengewinn		0	0	0	360	360
Gesamtergebnis		0	0	-8	360	352
Stand 30. Juni 2003		9.265	11.428	162	-4.686	16.169

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Consolidated statement of changes in equity for the first quarter of the financial year 2004/2005

in EUR tsd	Note	Share capital	Capital reserves	Adjustment item for currency conversions	Retained earnings	Total
Balance at 31 March 2003		9,265	11,428	170	-5,046	15,817
Currency translation differences		0	0	-8	0	-8
Net income recognised directly in equity		0	0	-8	0	-8
Profit for the period		0	0	0	360	360
Total result		0	0	-8	360	352
Balance at 30 June 2003		9,265	11,428	162	-4,686	16,169

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

in TEUR	Anhangzahl	Grundkapital	Kapitalrücklagen	Ausgleichsposten aus Währungsumrechnung	Angesammelte Ergebnisse	Gesamt
Stand 31. März 2004		9.265	11.428	159	-2.860	17.992
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0	18	0	18
Direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Ergebnisse		0	0	18	0	18
Periodengewinn		0	0	0	1.424	1.424
Gesamtergebnis		0	0	18	1.424	1.442
Stand 30. Juni 2004	3.1.	9.265	11.428	117	-1.436	19.434

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

in EUR tsd	Note	Share capital	Capital reserves	Adjustment item for currency conversions	Retained earnings	Total
Balance at 31 March 2004		9,265	11,428	159	-2,860	17,992
Currency translation differences		0	0	18	0	18
Net income recognised directly in equity		0	0	18	0	18
Profit for the period		0	0	0	1,424	1,424
Total result		0	0	18	1,424	1,442
Balance at 30 June 2004	3.1.	9,265	11,428	117	-1,436	19,434

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Anhang zum Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2004

1. ANGABEN ZUM UNTERNEHMEN

Die Fabasoft-Gruppe (in weiterer Folge „Fabasoft“ oder „Gesellschaft“) entwickelt und vermarktet unter der Bezeichnung „Fabasoft eCRM-Suite“ eine Software-Produktfamilie für Kunden-Beziehungsmanagement (Customer-Relationship-Management, CRM). Dabei hat sich Fabasoft auf die Beziehung zwischen Bürgern und ihren Dienstleistern der öffentlichen Verwaltungen („Citizen-Relationship-Management“) spezialisiert und bietet als „Fabasoft eGov-Suite“ eine vertikale Ausprägung der eCRM-Technologie an. Sitz der Muttergesellschaft ist Honauerstraße 4, 4020 Linz, Österreich.

Die Aktien der Gesellschaft notieren im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse (WKN 922985).

Die Freigabe des Konzernzwischenabschlusses durch den Vorstand erfolgte am 23. Juli 2004.

Der Konzernzwischenabschluss ist in tausend Euro (TEUR) aufgestellt, die Angaben im Anhang erfolgen ebenfalls in TEUR.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Notes to the consolidated interim financial statement as at 30 June 2004

1. COMPANY DETAILS

The Fabasoft Group (subsequently ‘Fabasoft’ or the ‘Company’) develops and markets a family of software products for Customer Relationship Management (CRM) under the name ‘Fabasoft eCRM-Suite’. Fabasoft specialises in the relationship between citizens and public administration services (‘Citizen Relationship Management’) and offers ‘Fabasoft eGov-Suite’ as a vertical version of eCRM technology. The parent company is located at Honauerstraße 4, 4020 Linz, Austria.

Company shares have been quoted in prime standard by the Frankfurt Stock Exchange (WKN 922985).

The consolidated interim financial statement was approved by the Executive Board on 23 July 2004.

The consolidated interim financial statement is in thousands of euros (in EUR tsd), as are the entries in the notes.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

2. BILANZIERUNGS- U. BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

2.1. Rechnungslegungsgrundsätze

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2004 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB) aufgestellt. Der Konzernzwischenabschluss wurde nach dem historischen Anschaffungskostenprinzip aufgestellt, mit der Ausnahme von weiterveräußerbaren Wertpapieren, die mit dem Marktwert zum Zwischenbilanzstichtag bewertet werden.

Die Aufstellung des Konzernzwischenabschlusses in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verlangt die Anwendung von Schätzungen und Annahmen, die die Höhe und den Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie die offengelegten Eventualvermögenswerte und -verbindlichkeiten am Zwischenbilanzstichtag sowie die

bilanzierten Erträge und Aufwendungen während der Berichtsperiode beeinflussen. Obwohl diese Schätzungen nach bestem Wissen des Vorstandes auf den laufenden Transaktionen basieren, können die tatsächlichen Werte letztendlich von diesen Schätzungen abweichen.

Der Konzern hat alle relevanten durch das Improvement Project geänderten IFRS frühzeitig angewendet. Auf die vorzeitige Anwendung des IFRS 2 (issued 2004) wurde verzichtet. Die Änderungen haben keine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Weiters wurde im Rahmen der Bezeichnung der Posten der Bilanz-, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und der Veränderungen des Eigenkapitals auf die im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlichte deutsche Fassung der mit Verordnung

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

2.1. Accounting Rules

The consolidated interim financial statement dated 30 June 2004 was drawn up in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) of the International Accounting Standards Board (IASB). The consolidated interim financial statement was drawn up according to the historical cost principle, with the exception of resellable securities which have been evaluated according to their market value on the interim accounting date.

The consolidated interim financial statement was drawn up in agreement with generally recognised accounting and valuation methods which require the use of estimates and assumptions. These estimates and assumptions influence the amount and return on asset values and liabilities shown in the balance sheet, the disclosed contingent

assets and liabilities on the interim accounting date as well as the income and expenditures shown on the income statement for the reporting period. Although these estimations are calculated to the best knowledge of the Executive Board based on current transactions, actual values may deviate from these estimates.

The Group has applied all relevant IFRS as amended by the Improvement Project, in good time. We have declined to apply IFRS 2 (issued in 2004). These amendments have no significant influence on the Group's assets, liabilities, financial position and profit or loss. Furthermore, as regards nomenclature for items in the balance sheet and income statement, cash flow statement and statement of changes in equity, we have used the generally recognised German version of IFRS as a basis. This version of the

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

der Kommission vom 29. September 2003 anerkannten IFRS zurückgegriffen. In diesem Zusammenhang wurden Umbenennungen und Umklassifizierung in Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung und Veränderungen des Eigenkapitals vorgenommen. Die Vergleichszahlen wurden entsprechend angepasst.

Bei der Erstellung des Zwischenabschlusses der Fabasoft werden grundsätzlich dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet wie für den letzten vorliegenden Konzernabschluss zum 31. März 2004.

Der Berichtszeitraum des Zwischenabschlusses umfasst den Zeitraum vom 1. April 2004 bis 30. Juni 2004.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

IFRS was prescribed by the Commission on 29 September 2004 and published in the Official Journals of the European Union. In this regard, changes have been made to names and classifications in the balance sheet and income statement, cash flow statement and statement of changes in equity. Comparative figures have been adjusted accordingly.

In the process of drawing up this Fabasoft interim financial statement, we have consistently applied the same accounting and valuation methods as for the previous consolidated accounts for 31 March 2004.

The reporting period for the interim financial statement is from 1 April 2004 to 30 June 2004.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

2.2. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

2.2.1. Konsolidierungskreis

Die Festlegung des Konsolidierungskreises erfolgt nach den Grundsätzen des IAS 27.

Zum Zwischenbilanzstichtag 30. Juni 2004 sind neben der Fabasoft AG als Mutterunternehmen folgende Gesellschaften in den Konzernzwischenabschluss im Rahmen der Vollkonsolidierung einbezogen:

Unternehmen	Sitz	unmittelbarer Anteil
Fabasoft R&D Software GmbH	Linz / Ö	100 %
Fabasoft R&D Software GmbH & Co KG	Linz / Ö	100 %
Fabasoft AT Software GmbH	Linz / Ö	100 %
Fabasoft AT Software GmbH & Co KG	Linz / Ö	100 %
Fabasoft Intl. Software GmbH	Linz / Ö	100 %
Fabalabs Software GmbH	Linz / Ö	100 %
Fabasoft D Software GmbH	Frankfurt / D	100 %
Fabasoft CH Software AG	Bern / CH	100 %*
Fabasoft Ltd.	Bristol / UK	100 %
Fabasoft.com	London / UK	100 %
Fabasoft AB	Malmö / S	100 %

* Ein 0,1 % Anteil wird aus gesetzlichen Gründen von Luka Müller-Studer, Rechtsanwalt in Zug (Schweiz), gehalten.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

2.2. CONSOLIDATION PRINCIPLES

2.2.1. Consolidation Scope

The scope of consolidation is determined according to the principles of IAS 27.

As of the accounting date, 30 June 2004, the following companies in addition to Fabasoft AG, as the parent company, have been included in the consolidated interim financial statement as part of full consolidation.

Company	Location	Direct stake in %
Fabasoft R&D Software GmbH	Linz / A	100 %
Fabasoft R&D Software GmbH & Co KG	Linz / A	100 %
Fabasoft AT Software GmbH	Linz / A	100 %
Fabasoft AT Software GmbH & Co KG	Linz / A	100 %
Fabasoft Intl. Software GmbH	Linz / A	100 %
Fabalabs Software GmbH	Linz / A	100 %
Fabasoft D Software GmbH	Frankfurt / D	100 %
Fabasoft CH Software AG	Bern / CH	100 %*
Fabasoft Ltd.	Bristol / UK	100 %
Fabasoft.com	London / UK	100 %
Fabasoft AB	Malmö / S	100 %

* For legal reasons Luka Müller-Studer, a lawyer in Zug (Switzerland), holds a stake of 0.1 %.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

2.2.2. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung erfolgte nach den Bestimmungen des IFRS 3 (issued 2004) auf Grundlage der Erwerbsmethode durch Verrechnung der Anschaffungskosten der Beteiligungen mit dem auf sie entfallenden Zeitwert des erworbenen Reinvermögens des Eigenkapitalanteils zum Erwerbszeitpunkt. Ein sich daraus ergebender aktivischer Unterschiedsbetrag wird, in Übereinstimmung mit IFRS 3 (issued 2004) als Firmenwert aktiviert und einem jährlichen Wertminderungstest unterzogen.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten, Aufwendungen und Erträge aus der Verrechnung zwischen Unternehmen des Konsolidierungskreises werden eliminiert. Zwischenergebnisse aus konzerninternen Lieferungen werden ebenfalls ausgeschieden, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind.

3. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

3.1. Eigenkapital

Zum Stichtag 30. Juni 2004 beträgt das Grundkapital der Gesellschaft TEUR 9.265. Es setzt sich aus 9.264.600 Stückaktien (Vorjahr 9.264.600) zum Nennbetrag von EUR 1,00 je Aktie zusammen.

Zum Stichtag 30. Juni 2004 hielt die Fabasoft AG keine eigenen Aktien.

In der ordentlichen Hauptversammlung der Fabasoft AG am 29. Juni 2004 wurden unter anderen folgende Beschlüsse gefasst:

Der Sitz der Firma wurde nach 4020 Linz, Honauerstraße 4, verlegt.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

2.2.2. Consolidation Methods

Capital was consolidated according to IFRS 3 stipulations (issued in 2004) based on the acquisition method of offsetting investment procurement costs against the current market value of the acquired net assets of equity at the point of acquisition. In accordance with IFRS 3 (issued in 2004), the resulting asset-side differential becomes a company asset value and undergoes an annual impairment test.

All accounts receivable and payable, expenditure and earnings resulting from offsetting between the companies in the consolidation scope are eliminated. Interim results from Group internal supplies are also eliminated, where they are not of prime importance.

3. NOTES ON THE BALANCE SHEET

3.1. Equity

As of the 30 June 2004, the Company's equity was EUR tsd 9,265. It is comprised of 9,264,600 individual share certificates (in the previous year: 9,264,600) at a nominal value of EUR 1.00 per share.

As of 30 June 2004, Fabasoft AG held none of its own shares.

In Fabasoft AG's ordinary general meeting on 29 June 2004 the following resolutions, among others, were passed:

The company's head quarter was moved to 4020 Linz, Honauerstraße 4.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Der Vorstand wurde für die Dauer von achtzehn Monaten ermächtigt, gemäß § 65 Abs. 1 Z 4 und 8 AktG eigene Aktien bis zu einem maximalen Anteil von 10 von Hundert des Grundkapitals der Gesellschaft, wobei der Gegenwert je Aktie den am Handelstag durch die Eröffnungsauktion ermittelten Kurs im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG um nicht mehr als 10 % über- oder unterschreiten darf, zu erwerben.

Beschlussfassung über die Ermächtigung des Vorstandes mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital der Gesellschaft innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung dieser Satzungsänderung in das Firmenbuch – allenfalls in mehreren Tranchen – um Nominale EUR 4.632.300 durch Ausgabe von bis zu 4.632.300 Stückaktien sowohl gegen

Bareinlage als auch gemäß § 172 AktG gegen Sacheinlage zu erhöhen, sowie die Ausgabebedingungen im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festzusetzen (genehmigtes Kapital im Sinn der §§ 169 ff AktG), wobei der Vorstand auch dazu ermächtigt wird, die neuen Aktien allenfalls unter Ausschluss des den Aktionären ansonsten zustehenden Bezugsrechtes auszugeben (§ 170 Abs 2 AktG).

4. KAPITALFLUSSRECHNUNG

Der Finanzmittelfonds umfasst ausschließlich die Bilanzposition „Liquide Mittel“, die sich aus dem Kassenbestand und den Guthaben bei Kreditinstituten zusammensetzt.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

The Executive Board were empowered for a period of eighteen months, in accordance with paragraph 65, section 1, nos. 4 and 8 of the Stock Corporation Act (AktG), to acquire own shares up to a maximum share of 10 per cent of the Company's equity share capital, where the equivalent value per share may not fall short of or exceed the opening share price in the Xetra-Handel on the Deutsche Börse AG by more than 10 %.

The resolution, taken in agreement with the Supervisory Board, to empower the Executive Board to increase the Company's equity share capital five years after this amendment to the articles of association in the commercial register – in several tranches – by a nominal value of EUR 4,632,300 through the issuance of up to 4,632,300

individual share certificates, both via cash deposits and investments in kind according to § 172 AktG, as well as fixing the issuing conditions (approved capital as per §§ 169 ff AktG), in agreement with the Supervisory Board, where the Executive Board is also empowered to issue the new shares under exclusion of subscription rights normally guaranteed to shareholders (§ 170, section 2 AktG).

4. CASH FLOW STATEMENT

The balance sheet item, 'Cash and cash equivalents', exclusively comprises financial funds from cash assets and credit at financial institutions.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

5. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

5.1. Primäres Berichtsformat – Geografische Segmente

Das Managementinformationssystem des Konzerns ist nach Regionen basierend auf dem Standort der Vermögenswerte aufgebaut.

in TEUR	Umsatz		Betriebsergebnis		Vermögen	
	30.6.2004	30.6.2003	30.6.2004	30.6.2003	30.6.2004	30.6.2003
Österreich	6.778	4.099	1.769	383	37.357	38.985
Übrige EU	575	599	-119	-39	3.918	5.562
Sonstige Länder	806	288	287	89	2.347	1.292
Innenumsätze	-2.227	-1.590	0	0	0	0
Konsolidierung	0	0	-39	-146	-16.981	-24.507
	5.932	3.396	1.898	287	26.641	21.332

in TEUR	Schulden		Investitionen		Aufwand für planmäßige Abschreibungen	
	30.6.2004	30.6.2003	30.6.2004	30.6.2003	30.6.2004	30.6.2003
Österreich	11.692	16.087	1.011	197	340	262
Übrige EU	3.699	5.205	0	-1	2	13
Sonstige Länder	1.510	1.053	0	0	0	2
Innenumsätze	0	0	0	0	0	0
Konsolidierung	-9.694	-17.182	0	0	0	0
	7.207	5.163	1.011	196	342	277

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

5. SEGMENT REPORTING

5.1. Primary reporting format – geographical segments

The Group's management information system is regionally-based in terms of the location of the assets.

in EUR tsd	Sales revenue		Operating result		Assets	
	30/6/2004	30/6/2003	30/6/2004	30/6/2003	30/6/2004	30/6/2003
Austria	6,778	4,099	1,769	383	37,357	38,985
Rest of EU	575	599	-119	-39	3,918	5,562
Other countries	806	288	287	89	2,347	1,292
Internal revenues	-2,227	-1,590	0	0	0	0
Consolidation	0	0	-39	-146	-16,981	-24,507
	5,932	3,396	1,898	287	26,641	21,332

in EUR tsd	Liabilities		Investments		Depreciation and amortisation expense	
	30/6/2004	30/6/2003	30/6/2004	30/6/2003	30/6/2004	30/6/2003
Austria	11,692	16,087	1,011	197	340	262
Rest of EU	3,699	5,205	0	-1	2	13
Other countries	1,510	1,053	0	0	0	2
Internal revenues	0	0	0	0	0	0
Consolidation	-9,694	-17,182	0	0	0	0
	7,207	5,163	1,011	196	342	277

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

6. SONSTIGE ANGABEN

6.1. Mitarbeiteroptionen

Aufgrund der Vorstandsbeschlüsse vom 10. Dezember 2001 bzw. 22. Dezember 2003 wurde einem festgelegten Kreis von Mitarbeitern folgendes Recht eingeräumt: Ab dem vollendeten 12. Monat, gerechnet ab dem 15. des Folgemonats, der dem Begebungszeitpunkt unmittelbar folgt, ist der Mitarbeiter bedingungsgemäß berechtigt, in Zeitintervallen von jeweils 6 Monaten (wobei der erste Zeitintervall von 6 Monaten mit Vollendung des 6. bzw. 12. Monats, gerechnet ab dem 15. des Folgemonats, der dem Begebungszeitpunkt unmittelbar folgt, vollendet ist) in Ausübungsschritten von jeweils 20 % des gesamten Optionenrechtes, die Optionen auszuüben.

Es wurden 149.000 Stück bzw. 148.500 Stück Optionen zum Begebungszeitpunkt 20. Dezember 2001 bzw. 22. Dezember 2003 zu einem Bezugspreis von EUR 1,25/2,00 eingeräumt.

Die Bewertung der Aktienoptionen wurde anhand der intrinsischen Bewertungsmethode („intrinsic value based method“) vorgenommen.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

6. OTHER INFORMATION

6.1. Employee Options

As a result of the Executive Boards resolution from 10/12/2001 and 22/12/2003, a determined group of employees was given the following rights: Employees are conditionally entitled to exercise their share option rights in stages of 20 % of their entire option rights, from the end of the 12th month, calculated from the 15th of the following month, directly after the issuing date, at intervals of 6 months respectively (whereby the first interval of 6 months has been completed after the end of the 6th or 12th month, calculated from the 15th of the following month, directly after the issuing date).

149,000 and 148,500 share options were issued on 20/12/2001 and 22/12/2003 at a price of EUR 1.25/2.00 each.

The share options were valued using the 'intrinsic value based method'.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Der Wert einer Aktienoption ist zu dem Zeitpunkt zu bestimmen, an dem erstmalig der genaue Bezugskurs und die genaue Anzahl der beziehbaren Aktien feststeht. Bei variablen Aktienoptionsplänen ist das in der Regel der Zeitpunkt der Zusage. Da im Aktienoptionsplan der Fabasoft AG jedoch explizit angeführt ist, dass der Zuteilungszeitpunkt der Optionen der Tag der Unterzeichnung dieses Aktionsplanes ist, muss der Kurs vom 20. Dezember 2001 bzw. 22. Dezember 2003 (EUR 1,65 bzw. 3,33) herangezogen werden.

Der Aktienoptionsplan IV vom 20. Dezember 2001 betrifft insgesamt 149.000 Stück Optionen, der Aktienoptionsplan V vom 22.12.2003 betrifft insgesamt 148.500 Stück Optionen.

Der innere Wert („intrinsic value“) berechnet sich anhand der Differenzen zwischen dem Aktienkurs zum Zuteilungszeitpunkt der Optionen (Optionsplan IV per 20. Dezember 2001 zum Kurs von EUR 1,65 bzw. Optionsplan V per 22. Dezember 2003 zum Kurs von EUR 3,33) und den Ausübungspreisen (EUR 1,25 bei Optionsplan IV und EUR 2,00 bei Optionsplan V).

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

The value of a share option is to be determined at the point at which the exact subscription price and the precise number of obtainable shares has been established. In the case of variable share option plans, this is usually the point of consent. However, since in Fabasoft AG's share option plan it explicitly states that the allocation date of the options is the day on which the share plan is signed, it must refer to the market value on 20/12/2001 and 22/12/2003 (EUR 1.65 and 3.33).

Share option plan IV from 20/12/2001 refers to a total of 149,000 individual options, share option plan V from 22/12/2003 refers to a total of 148,500 individual options.

The intrinsic value is calculated according to the difference between the share price when the options were assigned (option plan IV from 20/12/2001 at a price of EUR 1.65 and for option plan V from 22/12/2003 at a price of EUR 3.33) and the issuing prices (EUR 1.25 for option plan IV and EUR 2.00 for option plan V).

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Somit ergibt sich ein intrinsischer Wert pro Option von EUR 0,40 bzw. EUR 1,33. Bei 149.000 Stück des Optionsmodells IV entspricht dies EUR 59.600 bzw. bei 148.500 Stück des Optionsmodells V sind dies EUR 197.505. Eine Bilanzierung des intrinsischen Wertes ist nicht erfolgt.

Optionenmodell	Zuteilungszeitpunkt	Zuteilungskurs	Ausübungskurs	Anzahl der Optionen	Summe des intrinsischen Wertes
IV	20.12.2001	EUR 1,65	EUR 1,50	149.000	EUR 59.600
V	22.12.2003	EUR 3,33	EUR 2,00	148.500	EUR 197.505

Optionenmodell IV

Ausübung ab	Stück	Prozent
15.1.2003	29.800	20 %
15.7.2003	29.800	20 %
15.1.2004	29.800	20 %
15.7.2004	29.800	20 %
15.1.2005	29.800	20 %

Optionenmodell V

Ausübung ab	Stück	Prozent
15.1.2005	29.700	20 %
15.7.2005	29.700	20 %
15.1.2006	29.700	20 %
15.7.2006	29.700	20 %
15.1.2007	29.700	20 %

Ausgeübte Optionen per 30. Juni 2004:

48.900 Stück aus Optionenmodell IV
0 Stück aus Optionenmodell V

Verfallene Optionen per 30. Juni 2004:

18.600 Stück aus Optionenmodell IV
1.000 Stück aus Optionenmodell V

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

As a result, the intrinsic values per option are EUR 0.40 and EUR 1.33. For the 149,000 shares in option model IV, this corresponds to EUR 59,600 and for the 148,500 shares in option model V this is EUR 197,505. The intrinsic value is not included in the balance sheet.

Options model	Allocation point	Allocation price	Execution price	Number of options	Sum of intrinsic value
IV	20/12/2001	EUR 1.65	EUR 1.50	149,000	EUR 59,600
V	22/12/2003	EUR 3.33	EUR 2.00	148,500	EUR 197,505

Options model IV

Exercised from	Units	in Percent
15/1/2003	29,800	20 %
15/7/2003	29,800	20 %
15/1/2004	29,800	20 %
15/7/2004	29,800	20 %
15/1/2005	29,800	20 %

Options model V

Exercised from	Units	in Percent
15/1/2005	29,700	20 %
15/7/2005	29,700	20 %
15/1/2006	29,700	20 %
15/7/2006	29,700	20 %
15/1/2007	29,700	20 %

Exercised options as at 30 June 2004:

48,900 shares from options model IV
0 shares from the options model V

Expired options as at 30 June 2004:

18,600 shares from options model IV
1,000 shares from options model V

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

6.2. ANGABEN ÜBER NAHESTEHENDE PERSONEN UND ARBEITNEHMER

6.2.1. Durchschnittliche Anzahl der Arbeitnehmer

	30.6.2004	30.6.2003
Angestellte	156	102

6.2.2. Vorstände der Fabasoft AG

Leopold Bauernfeind, Puchenau
Helmut Fallmann, Puchenau

6.2.3. Aufsichtsräte der Fabasoft AG

Dr. Rainer Rustemeyer, Pregarten
(Aufsichtsratsvorsitzender)
Dr. Friedrich Roithmayr, Linz
Dr. Alexander Luschin, Wien
Prof. Dr. Heinrich Neisser, Wien

6.2.4. Aktienbesitz der Organe

Anzahl der Aktien oder Rechte auf den Bezug solcher Aktien, die von einzelnen Organmitgliedern zum Bilanzstichtag selbst gehalten werden:

	Aktien per 30.6.2004	Bezugsrechte per 30.6.2004
Leopold Bauernfeind	4.940	13.500
Helmut Fallmann	4.940	13.500
Rainer Rustemeyer	2.700	0
	12.580	27.000

	Aktien per 30.6.2003	Bezugsrechte per 30.6.2003
Leopold Bauernfeind	10.570	26.000
Helmut Fallmann	10.940	26.000
Rainer Rustemeyer	2.700	0
	24.210	52.000

Die restlichen Aufsichtsratsmitglieder besitzen keine Aktien und Bezugsrechte.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

6.2. DETAILS ABOUT RELATED PARTIES AND EMPLOYEES

6.2.1. Average Number of Employees

	30/6/2004	30/6/2003
Fixed employees	156	102

6.2.2. The Board of Fabasoft AG

Leopold Bauernfeind, Puchenau
Helmut Fallmann, Puchenau

6.2.3. The Supervisory Board of Fabasoft AG

Dr. Rainer Rustemeyer, Pregarten
(Chairman of the Supervisory Board)
Dr. Friedrich Roithmayr, Linz
Dr. Alexander Luschin, Vienna
Prof. Dr. Heinrich Neisser, Vienna

6.2.4. Shareholders in the Executive Body

The number of shares or rights to purchase such shares held by individual executive members on the balance sheet date was:

Number of	shares as at 30/6/2004	options
Leopold Bauernfeind	4,940	13,500
Helmut Fallmann	4,940	13,500
Rainer Rustemeyer	2,700	0
	12,580	27,000

Number of	shares as at 30/6/2003	options
Leopold Bauernfeind	10,570	26,000
Helmut Fallmann	10,940	26,000
Rainer Rustemeyer	2,700	0
	24,210	52,000

The remaining members of the Supervisory Board have no shares or share purchase rights.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

6.3. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem 30. Juni 2004 traten für den vorliegenden Zwischenabschluss keine wesentlichen Ereignisse ein.

Linz, am 23. Juli 2004

Der Vorstand

Helmut Fallmann

Leopold Bauernfeind

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

6.3. EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No significant events for this interim financial statement occurred after 30 June 2004.

Linz, 23 July 2004

Executive Board

Helmut Fallmann

Leopold Bauernfeind

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Bericht über die prüferische Durchsicht

An den
Vorstand und den Aufsichtsrat
der Fabasoft AG

Wir haben den IFRS-Konzernzwischenabschluss der Fabasoft AG zum 30. Juni 2004 prüferisch durchgesehen. Aufstellung und Inhalt dieses konsolidierten Quartalsabschlusses liegen in der Verantwortung des Vorstandes. Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage unserer prüferischen Durchsicht einen Bericht über diesen abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht in Übereinstimmung mit dem für Aufträge zur prüferischen Durchsicht geltenden International Standards on Auditing, herausgegeben vom International Federation of Accountants Committee (IFAC), durchgeführt. Nach diesen Grundsätzen sind wir

verpflichtet, die prüferische Durchsicht in einer Weise zu planen und durchzuführen, die mittelhohe Sicherheit darüber bietet, ob der Abschluss frei von wesentlichen falschen Aussagen ist.

Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf die Befragung von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Prüfungshandlungen in Bezug auf finanzielle Daten und bietet deshalb weniger Sicherheit als eine Prüfung. Wir haben keine Prüfung durchgeführt und erteilen aus diesem Grund keinen Bestätigungsvermerk.

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Report of the Auditors' Review

To the
Executive Board and Supervisory Board
of Fabasoft AG

We have reviewed the consolidated interim financial statement of Fabasoft AG prepared in accordance with IFRS as at 30 June 2004. The Executive Board is responsible for the preparation and content of that consolidated quarterly statement. Our task is to issue a report on that statement on the basis of our review.

We conducted our auditors' review in accordance with the International Standards of Auditing, as issued by the International Federation of Accountants Committee (IFAC) and

applicable to review assignments. These principles stipulate that the auditors' review be planned and conducted in such a manner as to ensure a high degree of certainty that the statement is free of any material misstatements. An auditors' review is primarily restricted to interviews with employees of the company and to analytical plausibility tests relating to the financial figures. As such it offers less certainty than an audit. As we did not conduct an audit, we have not issued an audit opinion.

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Bei der Durchführung unserer prüferischen Durchsicht sind wir nicht auf Tatsachen gestoßen, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der beigefügte, konsolidierte Quartalsabschluss der Fabasoft AG zum 30. Juni 2004

kein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, herausgegeben vom International Accounting Standards Board (IASB), vermittelt.

Wien, den 23. Juli 2004



Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Gerhard Prachner
Wirtschaftsprüfer

Dkfm. Hans Ulrich Wessely
Wirtschaftsprüfer

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

The auditors' review did not reveal any facts that would lead us to assume that the consolidated quarterly statement of Fabasoft AG as at 30 June 2004 do not represent a true and fair picture of the actual state of the company

as stipulated by the International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

Vienna, 23 July 2004



Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Gerhard Prachner
Auditor

Dkfm. Hans Ulrich Wessely
Auditor

4 Fabasoft AG und Tochterunternehmen

Ansprechpartner für ergänzende Informationen

Fabasoft AG
Leopold Bauernfeind
Honauerstraße 4
A-4020 Linz
E-Mail: Leopold.Bauernfeind@fabasoft.com
World Wide Web: www.fabasoft.com
Telefon: +43 732 606162

4 Fabasoft AG and Subsidiaries

Contact Partner for further Information

Fabasoft AG
Leopold Bauernfeind
Honauerstraße 4
A-4020 Linz
E-Mail: Leopold.Bauernfeind@fabasoft.com
World Wide Web: www.fabasoft.com
Phone: +43 732 606162

Impressum:

Herausgeber und für den Inhalt verantwortlich: Fabasoft AG, A-4020 Linz. Copyright © Fabasoft, 2004.

Alle Rechte vorbehalten. Alle verwendeten Hard- und Softwarenamen sind Handelsnamen und/oder Marken der jeweiligen Hersteller.

Microsoft, Windows und das Windows Logo sind registrierte Handelsmarken der Microsoft Corporation in den Vereinigten Staaten und/oder anderen Ländern.

Zukunftsbezogene Aussagen:

Dieser Geschäftsbericht enthält Angaben, die sich auf die zukünftige Entwicklung beziehen. Diese Aussagen stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis der uns derzeit zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die den Aussagen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen oder Risiken – wie beispielsweise im Emissionsprospekt angesprochen – eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit erwarteten Ergebnissen abweichen.

Imprint:

Publisher responsible for the contents: Fabasoft AG, A-4020 Linz, Austria. Copyright © Fabasoft, 2004.

All rights reserved. All hardware and software names used are the trade names and/or brands of the respective manufacturers.

Microsoft, Windows, and the Windows Logo are registered trademarks of Microsoft Corporation in the United States and/or other countries.

Future-related statements:

This annual report contains data which relate to future developments. These statements are assumptions which have been made on the basis of the information available at present. If these assumptions on which the statements have been based do not prove true or if risks – such as those mentioned in the issuing prospectus – occur, the real results may deviate from the results expected at present.

Fabasoft AG

Honauerstraße 4
A-4020 Linz
Tel.: [43] (732) 606162-0
Fax: [43] (732) 606162-609

Fabasoft Austria

Fabasoft AT Software GmbH & Co KG
Elisabethstraße 1
A-1010 Wien
Tel.: [43] (1) 5857397-0
Fax: [43] (1) 5857397-21

Fabasoft Germany

Fabasoft D Software GmbH
Hanauer Landstraße 135-137
D-60314 Frankfurt/Main
Tel.: [49] (69) 48000360-0
Fax: [49] (69) 48000360-9

Fabasoft Switzerland

Fabasoft CH Software AG
Belpstrasse 49
CH-3007 Bern
Tel.: [41] (31) 3871231
Fax: [41] (31) 3817841

Fabasoft Germany

Fabasoft D Software GmbH
Friedrichstraße 50
D-10117 Berlin
Tel.: [49] (30) 20659-152
Fax: [49] (30) 20659-305

Fabasoft Ltd.

Prince House, 49-51 Prince Street
Bristol BS1 4PS, United Kingdom
Tel.: [44] 117 923 0100
Fax: [44] 117 922 5216

Fabasoft Germany

Fabasoft D Software GmbH
Maximilianstraße 35 a
D-80539 München
Tel.: [49] (89) 24218-148
Fax: [49] (89) 24218-200